

## **Posudek vedoucího na diplomovou práci:**

### **Výpočet korelace v úvěrovém portfoliu a její vliv na celkové kreditní riziko portfolia**

**Bc. Matěj Pacovský**

V souladu se zadáním se tato práce zabývá úvěrovými portfolii. Prezентuje výpočet různých korelací v úvěrových portfoliích a využívá je při modelování kreditního rizika těchto portfolií. Práce byla vypracována ve spolupráci s konzultantem z Komerční banky a.s. - Mgr. Matěj Stránský.

Po úvodu je druhá kapitola věnována popisu dat a úvodním výpočtům různých lineárních korelací. Pak autor ve třetí kapitole se zaměřuje pouze na pozorování, kdy nastal default a uvádí i některé zjednodušující předpoklady. Čtvrtá kapitola představuje IRB přístup pro výpočet minimální kapitálové přiměřenosti. Pátá kapitola uvádí klasický Vašíčkův model. Nejdůležitější část této práce tvoří kapitoly 6 a 7, ve kterých autor počítá (odhaduje) parametre jedno-faktorového modelu a pak více-faktorového modelu na reálných velkých datech Komerční banky.

Jedná se o kompilační práci s vlastní empirickou studií na reálných datech. Takže z praktického pohledu jsou spočtené výsledky jistě zajímavé, i když ne vždy vyšly podle očekávání. Z pohledu matematického je práce bohužel pouze na průměrné úrovni. Na některých místech je autor až příliš stručný a některé definice či výsledky by bylo lepší okomentovat více či přesněji. Nepovažuji ani za šťastné, že je práce napsána v angličtině, je to někdy na úkor srozumitelnosti.

Považuji diplomový úkol za splněný, a tedy navrhuji uznat předloženou práci jako diplomovou.

V Praze 29. 01. 2015

doc. RNDr. Ing. Miloš Kopa, Ph.D.